

## Análisis financiero ante situaciones emergentes en el sector turístico

Dra. Marina Elizabeth Salazar Herrera<sup>1</sup>, Dr. Julio César Amezcua Alcántar<sup>2</sup>, A.I. Susana Sanchez Solís<sup>3</sup>, Mtra. Dora Emilia Aguirre Bautista<sup>4</sup>

**Resumen:** El análisis de los ratios o razones financieras permiten a la empresa planear el desarrollo de proyectos encaminados al crecimiento y/o aumento de valor de la entidad, de la misma manera coadyuvan en la prevención de situaciones que pondrían en riesgo la estabilidad de la organización, independientemente de la actividad que realicen. En este trabajo el estudio de los ratios, índices o razones financieras se abordará en el sector turístico en virtud de que su aporte al Producto Interno Bruto es de gran peso siendo en el 2018 del 2.4% en México y a nivel mundial del 17.2% (González, 2019). Debido a la pandemia que se ha vivido en el año 2020, el sector turístico ha sido una de las áreas más castigadas, de ahí que las empresas de este sector, sean hoteles, restaurantes o líneas aéreas han tenido que cambiar o reconsiderar acciones que impactan en sus Estados Financieros.

**Palabras clave:** análisis financiero, planeación, turismo.

### Introducción

El análisis de los Estados Financieros es una herramienta que permite al Administrador Financiero (AF) planear el desarrollo de proyectos, la inversión y/o la prevención de situaciones que pongan en riesgo la estabilidad financiera de la empresa; sin embargo, el AF no es dueño de toda la información, pues debe recurrir a todas las áreas dentro de la organización para obtener información. Por ejemplo, el área de ventas debe apoyar con sus informes de ventas para conocer la rentabilidad de la ventas, o bien el almacén, y debe proporcionar la información relacionada a la rotación de sus inventarios, que aunado a las cuentas por cobrar y proveedores darían el ciclo financiero. Estos indicadores permiten un análisis en tiempos normales o bien ciclicos de una organización, pero cuando la empresa se enfrenta a situaciones como pandemia o ausencia de paz social o eventos de la naturaleza que ponen en riesgo los recursos humanos y materiales de la empresa, es donde se debe de analizar otros indicadores que le permitan mantenerse en el mercado.

Este trabajo es de índole documentativo y cuantitativo, desarrollado en medio de la pandemia del año 2020, donde una de las áreas más afectadas en términos económicos es la de servicios, específicamente turísticos, siendo éstos el sujeto de estudio de esta investigación. El objetivo de este trabajo es proporcionar una guía de los ratios o indicadores mínimos que toda empresa del sector sujeto de estudio debe considerar para no caer en un desequilibrio que la lleve al cierre o pérdida de la empresa.

### Antecedentes

La pandemia inició en México en el mes de febrero, sin embargo, debido a que se han sucedido otros eventos sanitarios, el Gobierno Federal (GF) a través de la Secretaría de Educación Pública determinó suspensión de actividades escolares en todos los niveles y en todo el país; esto es, para el 20 de marzo del año 2020 ninguna escuela abrió sus puertas. A partir de ahí se sucedieron los cierres totales de las diferentes actividades que no eran consideradas básicas, y como el sector turístico contempla actividades de recreación, ocio y esparcimiento, todos sus lugares, eventos y actividades cerraron y/o fueron suspendidos. Así mismo, por orden del GF no habría ningún despido o suspensión del salario a los trabajadores, fueran de base o eventuales. De acuerdo al análisis documentativo, las empresas en un inicio trataron de solventar el pago de salarios con el renglón de utilidades del ejercicio anterior, posteriormente con reservas de utilidades, sin embargo, el GF no prestó ningún tipo de apoyo ya que para el mes de abril, las empresas debían presentar los informes anuales para el pago de impuestos.

Los meses de inactividad económica se sucedieron y comenzó el cierre de pequeñas empresas, la reducción del salario de los trabajadores, el despido y suspensión de trabajadores eventuales. Pasó casi medio año antes de que las actividades fueran reabriendo escalonadas, con filtros sanitarios y un buen número en forma remota, a pesar de que la

<sup>1</sup> Marina Elizabeth Salazar Herrera es Dra. en Estudios Organizacionales, profesora de tiempo completo de la Universidad Veracruzana en la Facultad de Administración. [masalazar@uv.mx](mailto:masalazar@uv.mx) (autor correspondiente)

<sup>2</sup> El Dr. Julio César Amezcua Alcántar es Profesor de matemáticas, estadística e investigación de operaciones en la Universidad Veracruzana. [jamezcua@uv.mx](mailto:jamezcua@uv.mx)

<sup>3</sup> La A. I. Susana Sánchez Solís es Jefa de carrera del programa educativo de Turismo de la Facultad de Administración en Veracruz. [sussanchez@uv.mx](mailto:sussanchez@uv.mx)

<sup>4</sup> Dora Emilia Aguirre Bautista es Licenciada en Administración, ha trabajado como administradora en la clínica de especialidades del IMSS Veracruz, actualmente funge como Directora de la Facultad de Administración, región Veracruz de la Universidad Veracruzana. [daguirre@uv.mx](mailto:daguirre@uv.mx)

pandemia seguía en aumento. Sin embargo, en este trabajo se abordarán las razones financieras que una empresa debe tener presente.

En base a lo expuesto es objetivo de este trabajo analizar la situación financiera de diversas empresas del sector turístico para proporcionar una guía de los índices, ratios o razones financieras que deben considerar ante situaciones de emergencia en la idea que no sufra ningún detrimento.

En este punto se plantea la pregunta, ¿cómo contribuye el análisis financiero en empresas de servicio turístico ante situaciones de contingencia?

H<sub>1</sub>. El análisis financiero en las empresas de servicios turísticos deben comprender los indicadores que le permitan cumplir con sus obligaciones de pago a corto plazo.

Este trabajo tiene la finalidad de ser una guía en el análisis de Estados Financieros para las empresas del sector turístico, de manera que les permitan protegerse ante diferente tipo de eventos que las pudieran dañar en su economía, no sólo ante un problema sanitario sino de cualquier otro tipo. El beneficio que ofrece este trabajo radica en las opciones que toda empresa del sector turístico debe considerar para minimizar el impacto ante eventos que los obligue a suspender actividades por una temporada mayor a un mes.

### Metodología

La pandemia sucedida en el año 2020 que motivó que las empresas del sector turístico sufrieran el impacto económico, ha dejado en claro que ninguna de las empresas que abarca este sector -ni ningún otro-, estaba preparado para una situación sanitaria de esta naturaleza, por ejemplo los cruceros, las líneas aéreas, hospedajes y restaurantes, siendo éstos últimos quienes pudieron sobrellevar un poco la situación a través de diferentes estrategias que implementaron. Sobre esta base, resultaba problemático la aplicación de encuestas a los prestadores de servicios o las entrevistas a tomadores de decisión; de aquí que se optó por la observación analítica y el análisis de la información de medios oficiales, noticieros y redes sociales.

Se estudiaron los Estados Financieros publicados de cadenas hoteleras como grupo Santa Fe S.A.B. de C.V., NH Hoteles S.A., Santos, así como líneas de autotransportes y aéreas, OMA y Viva aerobus, en los años 2017 y 2018. Estas empresas estuvieron operando con números negros y utilidades que les permitían el desarrollo de proyectos y/o expansión de las mismas. De estos corporativos se consideraron las principales cuentas contables para determinar su liquidez, solvencia y apalancamiento.

### Definición del universo

Para el acopio de información, se recurrió al estudio documentativo (Hernández et al, 2014) y a la consulta de distintos medios informativos que daban a conocer la situación del sector turístico, así como a la indagación de distintos centros recreativos (Lovelock et al, 2011). Por cuestiones de espacio, se resumirá en análisis de resultados el estudio de la información, siendo los principales rubros de los Estados Financieros los relacionados a la liquidez y al flujo de efectivo, entre otros.

### Análisis y Resultados

De acuerdo a IMCO Staff (2020), los estados más dependientes del turismo y servicios recreativos son Quintana Roo, donde estas actividades representan el 25% de su Producto Interno Bruto, Baja California Sur (14%), Nayarit (13%), Guerrero (7%) y Oaxaca (4%). Estos estados tienen en el turismo cadenas de hoteles y restaurantes, así como pequeños empresarios que desarrollan actividades encaminadas a la promoción de la cultura incluyendo la gastronomía.

Para efectos de este trabajo, se identificarán los indicadores y razones financieras como ratios, y de aquí se clasificarán de acuerdo a su temporalidad, es decir, los ratios relacionados con los resultados esperados a corto, mediano y largo plazo. Los autores consultados para efectos de los ratios fueron: Ochoa (2002), Ortega (2008), Gitman, (2003) y Dumrauf (2010).

El primer ratio financiero que toda empresa debe considerar ante una eventualidad es el correspondiente a la liquidez, también identificado como corriente. La liquidez implica la capacidad de pago que tiene la empresa para cubrir sus compromisos a corto plazo:

1) Liquidez = Activo circulante / pasivo a corto plazo.

Sin embargo, para tener una aproximación más exacta, se restan los inventarios que para el caso de una empresa de servicios carecen de relevancia. Se hace notar, que no se debe confundir que un inventario de la misma empresa para su operación normal, en otras palabras, no es un inventario destinado a la venta ya que las empresas turísticas no son productoras o manufactureras, debido a esta variación el ratio se identificará como prueba de ácido, quedando de la siguiente manera:

2) Prueba de ácido = (Activo circulante – Inventario) / pasivo a corto plazo.

Existen otros ratios para conocer el apalancamiento y el ciclo financiero, pero este trabajo se abocará exclusivamente a los tiempos de contingencia; para ello, de los elementos que integran el ciclo financiero, se toma la parte correspondiente a la rotación de cuentas por cobrar, buscando reducir los días de cobro a los clientes, aunque ello signifique castigar las utilidades esperadas.

3) Rotación de cuentas por cobrar = ventas anuales a crédito / Cuentas por cobrar

4) Rotación de cuentas por cobrar en días = 365 / Rotación de cuentas por cobrar

Este resultado daría a la empresa el tiempo transcurrido entre cobro a clientes. En situaciones de operación normal, el tiempo regular es menor de 45 días pero en situaciones diferentes la observación es que sea menor a 15 días debido a la necesidad de la organización de salir adelante con los pagos. Esta situación implicaría la necesidad de apoyo por parte de alguna institución bancaria o la facilidad de que los clientes reduzcan sus pagos y alarguen el tiempo de los mismo.

Otro de los resultados del análisis es obviar el registro de las depreciaciones y amortizaciones para disponer en la medida de lo posible la utilidad completa.

Uno de los renglones más relevantes es el recálculo del Punto de Equilibrio Financiero (PEF), debido a que si se omite en esos períodos las depreciaciones, habrá que volver a considerar un nuevo PEF.

5)  $PEF = (\text{costos fijos} + \text{gastos financieros} + \text{utilidad deseada}) / 1 - (\text{costo de ventas sin depreciación} / \text{ventas netas})$

Dentro de los renglones que siempre hay que tener presente también se considera el pago de intereses; el pago de la deuda regularmente se puede renegociar pero el pago de interés se va acumulando de manera que llega a ser muy problemática la liquidación, a menos que la empresa se declare insolvente.

Toda vez que exista algún tipo de contingencia en la localidad, es importante que la empresa realice una aproximación de sus ingresos y gastos para los siguientes 3 meses al menos y esto se refleja en un Flujo de efectivo, donde la empresa considerará la situación definida por el gobierno, ya sea de salud pública, producto de alguna catástrofe natural o de situaciones alteradas por una guerra.

A continuación se proporciona un cuadro que concentra los principales ratios a considerar en las empresas ante situaciones adversas:

Nombre	Fórmulas	Observación
Liquidez	Activo circulante / pasivo a corto plazo	Determina la capacidad de pago a corto plazo
Prueba de ácido	(Activo circulante – inventarios) / pasivo a corto plazo	Su exactitud permite conocer si la empresa podrá cumplir con sus compromisos en forma inmediata
Rotación de cuentas por cobrar	365 / (ventas anuales a crédito / Ctas por cobrar)	Permite determinar los días que tarda una cuenta en cobrarse
Punto de equilibrio financiero	(Costos fijos + Gtos financieros + Utilidad deseada) / 1 – (costo de ventas sin depreciación / ventas netas)	Ayuda a determinar el mínimo que la empresa debe vender para tener utilidades
Flujo de efectivo	Ingresos - gastos	No se consideran las depreciaciones ya que sólo se considera el efectivo.

Cuadro 1. Índices financieros a considerar en situaciones de adversidad externas a la empresa.

Toda vez que administrador financiero realice los cálculos, deberá analizar los resultados y comparar con los indicadores que proporciona el Banco Central, conocer la situación del mercado así como la gravedad que impera en la localidad donde se encuentre la empresa. El análisis de resultados debe conducir a decisiones que le permita a la empresa sobrellevar y mantenerse el tiempo necesario.

Existen otras fórmulas cuyas razones permiten la evaluación de la empresa desde la perspectiva financiera, que incluyen la evaluación del capital, la rentabilidad y el endeudamiento, sin embargo para efectos de este trabajo y su objetivo se consideraron las básicas, toda vez que las empresas de servicios turísticos sólo contemplan los gastos en sus diferentes renglones, por ejemplo:

- gastos administrativos,
- gastos de representación,
- gastos operativos,
- gastos de ventas, etc.

Estos gastos se reflejan en el Estado de Resultados, toda vez que se ha determinado la Utilidad Bruta. Hay que considerar la ausencia de costos de venta ya que las cuentas relacionadas al manejo de costos fijos y variables o de mano de obra por manufactura no se llevan en estas empresas.

En esta investigación se estudiaron los ratios financieros que pueden apoyar a las empresas de servicios ante situaciones de contingencia, es decir, externas a la empresa. Dadas las características de los eventos sucedidos en el año 2020, la situación económica global, es decir, en todos los países del orbe el Producto Interno Bruto sufrió una caída, misma que arrastró a un sinnúmero de empresas al cierre.

Los ratios que se plantean se deben calcular toda vez que empiecen situaciones que pongan en riesgo a la empresa y estar recalculando de acuerdo a los eventos y directrices que de a conocer el gobierno.

### Conclusiones

Este trabajo se realizó para apoyar en situaciones de adversidad a las empresas, donde una entidad económica debe tratar de mantenerse y sobrevivir. La situación que rodeo la problemática fue una pandemia, y en donde después de 6 meses, la cantidad de empresas cerradas y pérdida económica es tan cuantiosa que los gobiernos optaron por reabrir los centros económicos con precauciones y medidas de sanidad. A pesar de la ventaja en la utilización de redes sociales para llevar a cabo las ventas, el sector turístico tuvo que cerrar parques recreativos, restaurantes, hospedaje, cancelar eventos y servicios aéreos, entre otros. Esto implicó la devolución de los depósitos que hicieron los usuarios por concepto de reservaciones y pago de excursiones y de cualquier tipo de transporte.

Una de las cadenas que más sufrieron el impacto fue la de cruceros que se vieron obligados cancelar y parar toda operación con pérdidas cuantiosas; aunado a lo anterior hay que considerar las limitaciones que muchos países impusieron, de manera que los ciudadanos no pudieron visitar a sus familiares y muchos casos regresar a los lugares de origen.

Como se ha expuesto, siendo el sector turístico un área donde hay ausencia de costos, sólo se consideran los gastos clasificados de diferentes formas, de manera que el análisis financiero en las empresas de servicios turísticos debe incluir los indicadores que le permitan solventar con las obligaciones a corto plazo, una vez que supere los eventos podrá tener un panorama más general de la empresa.

Después de conocer y analizar la situación actual que atraviesan los servicios turísticos en México por causa de la pandemia, es importante desarrollar proyecciones con ayuda de software y/o programas de cómputo que incluyan los ratios que se proponen en este trabajo. Estas proyecciones deben considerar diferentes variables y situaciones reguladas por el Banco Central, por el gobierno y por la misma competencia que deriven en estrategias competitivas.

### Referencias

- Dumrauf, G. (2010). *Finanzas Corporativas*. Argentina: Alfaomega.
- Gitman, L. (2003). *Administración financiera*. México: Pearson.
- Gonzalez, L. (01 de 03 de 2019). *El economista*. Obtenido de [eleconomista.com.mx](https://www.eleconomista.com.mx/empresas/Sector-de-viajes-y-turismo-crecio-mas-que-el-PIB--20190301-0003.html): <https://www.eleconomista.com.mx/empresas/Sector-de-viajes-y-turismo-crecio-mas-que-el-PIB--20190301-0003.html>
- Hernández Sampieri, R., Carlos Fernández C & Pilar Baptista. "Metodología de la investigación". *Mcgraw-Hill*. México, 2014.
- IMCO Staff. (25 de 03 de 2020). *Centro de investigación en política pública*. Obtenido de Impacto económico en los estados del sector turístico: <https://imco.org.mx/impacto-economico-en-los-estados-del-sector-turistico/>
- Lovelock, C., Javier Reynoso, D'Andrea, Huete, Jochen Wirtz. "Administración de servicios". *Addison Wesley*. España, 2011.
- Ochoa, G. S. (2002). *Administración financiera*. México: Mc Graw Hill.

### Notas Biográficas

La Dra. en Estudios organizacionales Marina Elizabeth Salazar Herrera es Contador público y auditor con Maestría en Administración, egresada de la Universidad Veracruzana y de la Universidad Autónoma Metropolitana-Iztapala. Trabaja las áreas de investigación de la administración pública, la modernidad y nuevas tecnologías. Imparte clases de finanzas, administración y contabilidad. Ha publicado artículos relacionados a la educación y a la gestión pública.

El Doctor Julio César Amezcua Alcántar es ingeniero naval de profesión, tiene maestría en administración y Doctorado en Gobierno y Administración Pública, ha sido profesor en la Heroica Escuela Naval Militar, actualmente se desempeña en la Universidad Veracruzana en la Facultad de Ingeniería y en la Facultad de Administración; imparte materias como matemáticas financieras, modelos operacionales y estadística. Tiene a su cargo tutorados y asesores de los dos programas educativos, administración e ingeniería.

La Administradora Industrial Susana Sánchez Solís es egresada del Instituto Politécnico Nacional. Actualmente se desempeña como Jefa de Carrera del programa educativo de Turismo. Atiende a los alumnos que desarrollan sus prácticas hoteleras y establece la vinculación con la empresa. Imparte cátedra de Turismo, Administración y Eventos. Tiene a su cargo tutorados del programa de turismo.

Dora Emilia Aguirre Bautista, es Licenciada en Administración de empresas con especialidad en Comercio exterior. Tiene amplia experiencia como administradora en el sector de la salud e imparte cátedra relacionadas a la administración, recursos humanos y organización.